



兰格钢铁网

卷螺期现 交易策略

WWW.LGMI.COM

| 钢市跌宕 | 策略先行 | 拨云见日 | 兰格护航 |

兰格钢铁网卷螺期现交易策略

2026 年 7 月 3 日

兰格钢铁网



(欢迎试用兰格期现智策)

国内领先的期货价格预测模型。

致力于提升中国大宗商品企业服务管理

大宗商品——价格预测体系的引领者

大宗商品——智能化、信息化运营平台

大宗商品——数字化转型升级的助推者

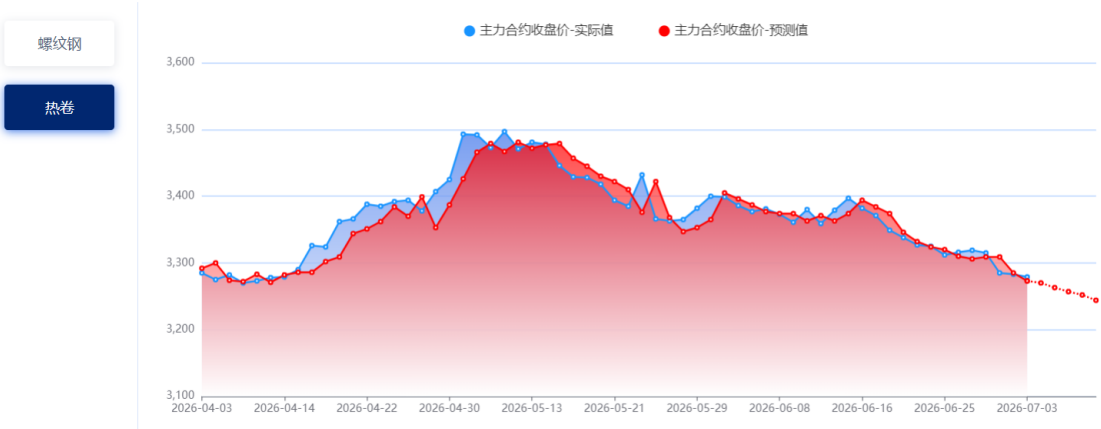
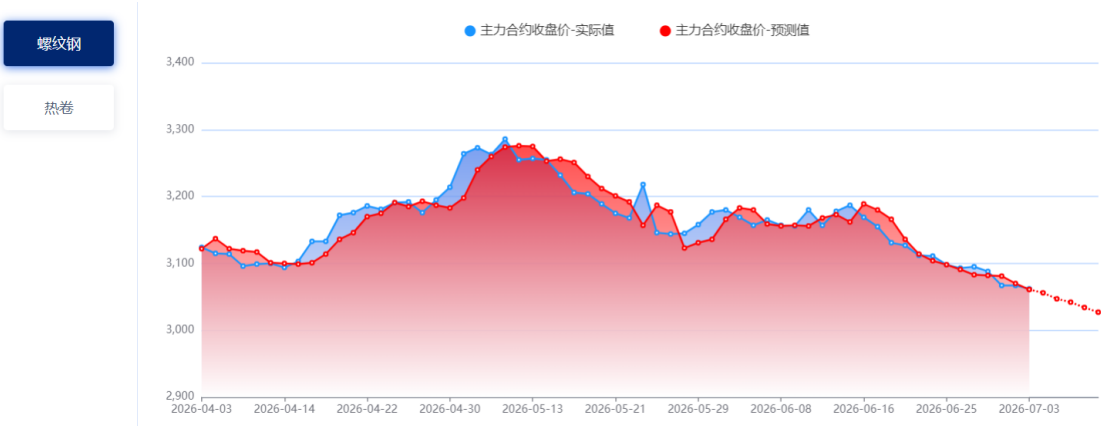
大宗商品——企业运营管理的服务器

为中国大宗商品企业提供系统化、领先化、一站式的钢铁流通行业打造者。

一、方向判定

主力合约	小时级别	日线级别
螺纹钢	低位震荡	下跌
热 卷	低位震荡	下跌

期货价格预测趋势图



二、周期重要点位参考（2610 合约）

主力合约	周 期	方向	支撑位	阻力位	形态简述
螺纹钢	小时级别	震荡	3060、3050	3080、3097	跌势收敛、低位震荡
	日线级别	下跌	3045、3033	3108、3120	下跌趋势尚未扭转
热卷	小时级别	震荡	3269、3260	3288、3300	跌势收敛、低位震荡
	日线级别	下跌	3250、3244	3317、3344	下跌趋势尚未扭转

三、投机交易建议

螺纹钢 2610

周 期	方 向	操作建议
小时级别	弱反弹	观望
日线级别	震荡	高抛低吸

热卷 2610

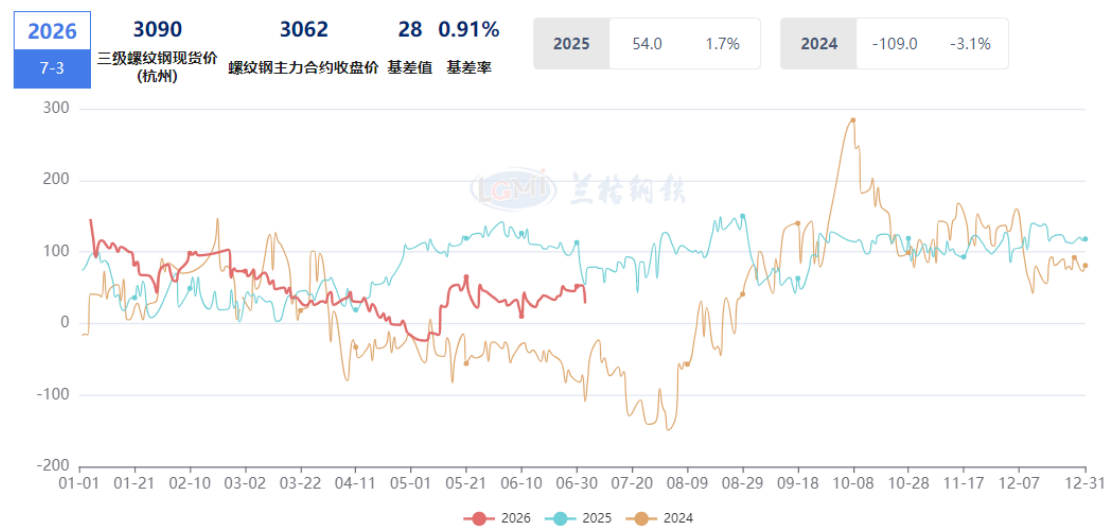
周 期	方 向	操作建议
小时级别	弱反弹	观望
日线级别	震荡	高抛低吸

四、基差交易策略（代表城市基差变动表）

品 种	城 市	当前 基差	周变 动	基差率	年内 高点	年内 低点	年内 均值	基差 方向
螺纹钢	杭州	28	-19	0.9%	125	-24	85	趋稳
热卷	上海	2-	-3	0.64%	120	-33	23	趋稳
现货报价单位：(元/吨)								

代表城市基差走势及建议

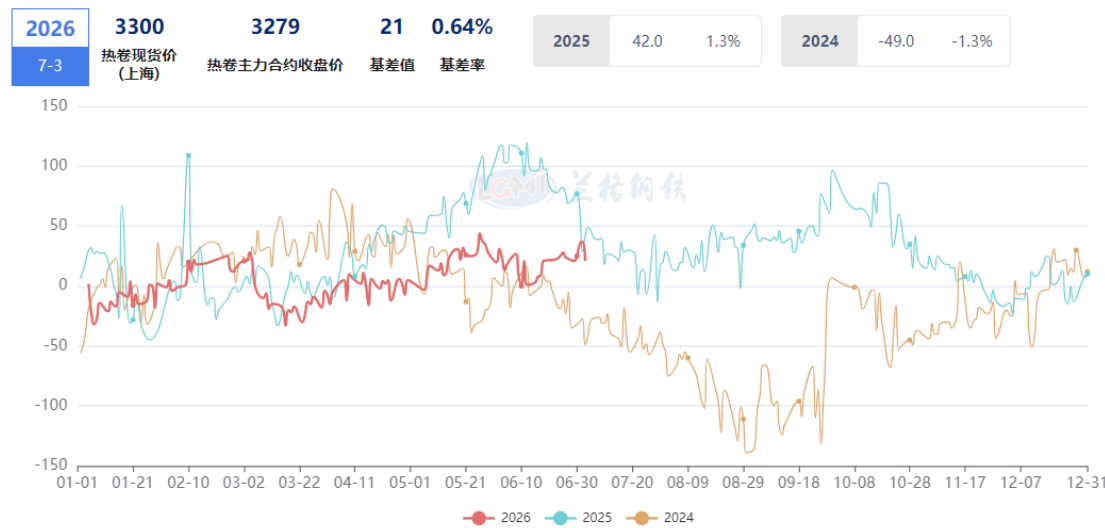
杭州螺纹钢期现基差走势图



驱动分析：基差变化不明显，缺乏操作空间。

策略建议：观望

上海热卷期现基差走势图



驱动分析：基差走稳

策略建议：观望

五、 套利与利润监测

套利分析					2026-07-03
品种	差值	全年高点	全年平均	全年低点	交易建议
热卷/焦炭	1.7	2.0	1.9	1.6	多热卷空焦炭
焦炭-焦煤	656.0	748.5	581.2	461.5	观望
热卷-螺纹钢	217	229	184	134	空卷多螺
螺纹钢/铁矿石	4.2	4.2	4.0	3.8	观望
螺纹钢/焦煤	2.4	2.9	2.6	2.2	观望

套利建议：

本周黑色强弱排序（主力合约周度）

最强：焦煤> 焦炭>铁矿> 热卷>螺纹

跨品种对冲：

多焦煤空焦炭

配比：多 13 手 JM2609 + 空 10 手 J2609，资金均衡对冲，规避双焦系统性涨跌风险。

入场：当前焦化利润 91 元，可直接分批建仓；若利润跌至 70 元以内加仓。

止盈：焦化利润修复至 180~220 元区间全部平仓。

硬性止损：焦化利润突破 150 元（焦炭大幅反弹、焦煤走弱），组合浮亏超总资金 3% 减仓离场。

期权配套方案（对冲极端波动，小额权利金）

多头焦煤保护：买入 JM2609 浅虚一档看跌期权

作用：若安监放松、煤矿集中复产，对冲焦煤暴跌带来的多头亏损。

卷螺差：观望

跨周期：

钢材：RB2610、HC2610 近月持续弱于 RB2701、HC2701 远月，远期升水

Contango 结构无反转，螺纹 / 热卷 2610-2701 正套中期底仓逻辑不变。

煤焦：9-1 反套 9 月交割难度以及 1 月交割换山西煤，但反套空间不大，预期

到-250 左右，目前-229。

利润监测：



本周螺纹盘面利润由上期的-277 元至本期-281 元，与上期相比下降 4 元。
热卷盘面利润由上期的-204 元到本期-214 元，利润下降 10 元。

六、交易策略逻辑

现货：

本周国内钢材市场整体维持弱势寻底格局，现货小幅阴跌，期螺多次刷新阶段低点，整体成交持续偏弱，贸易商观望情绪浓厚，低价抛货现象虽略有收敛，但市场拿货积极性始终偏低，多地现货与钢厂出厂价倒挂，代理商订货意愿低迷。

最近一段时间，焦炭提涨与钢材降价背离，产业链利润面临重新分配。

需求端是当前行情核心压制因素。国内高温叠加梅雨季，建筑施工进度受阻，地产新开工未见好转，建材需求持续收缩；制造业仅船舶、农机等细分领域小幅托底，难以对冲地产链需求缺口。6 月钢铁 PMI 回落至 47.8，行业持续处于收缩区间，制造业整体回暖依靠电子出口抢单，对钢材拉动有限，海外用钢订单同步下滑，内外需求双双走弱。供给端前期钢厂产量偏高，厂库、社会库存连续累积，倒逼钢厂逐步启动高炉、电炉及轧线减产，铁水产量下行趋势明确，但短期减产幅度尚不足以快速去库。

原料端多空交织，成本支撑持续松动。山西 7 月长协焦煤价格上调，叠加口岸短期扰动推升煤焦盘面情绪，但原煤竞拍价格持续回落，煤焦上行空间有限。第九轮焦炭提

涨落地后钢厂利润大幅压缩，螺纹、热卷、钢坯现货普遍陷入亏损，原料负反馈逻辑逐步兑现。铁矿石受港口政策消息短期扰动反弹，但钢材弱势压制矿价上行，连铁已创出年内新低，后续钢厂减产将持续拖累铁矿、焦炭现货价格。

整体来看，当前钢价下跌节奏虽稍有放缓，但基本面未见实质性改善，行业利润大幅下滑，1-5 月钢企利润同比降幅接近四成，在全制造业中表现垫底。短期市场仍将维持弱势震荡，钢厂为挽回利润大概率继续向下游焦化端施压，原料价格仍有下行空间。行情拐点需等待钢厂集中减产兑现、库存由累转降，叠加终端需求回暖，现阶段下跌后的技术性反弹仅为短期修复，趋势扭转仍需等到 8 月减产效果显现。

期货：

螺纹：

黑色商品涨跌互现，日内主力合约中焦炭和焦煤分别涨 1.71%和 1.34%，铁矿石则跌 1.74%，螺纹和热卷窄幅收跌。具体看，螺纹主力 10 合约收 3062，日跌 12 点，较上周五收盘价跌 31 点，周结算价 3076，较上周跌 31 点。最新持仓 209.1 万手，较上周五持仓增加 19 万手。周成交量 302.6 万手，较上周增加 9.9 万手。总体上增仓下跌，实现周线级别有效下破，形成空方控盘格局。目前盘面较弱，最新收盘价收于周内低位区域，空头资金并未撤离，下周不排除还有向下博弈、空头找合适位置出货的过程。下周参考运行区间：3044-3120。

热卷：

热卷 10 合约收 3279，日跌 10 点，较上周五收盘价跌 23 点，周结算价 3295，较上周跌 29 点。最新持仓 165.8 万手，较上周五增仓 11 万手，周成交量 191.6 万手，较上周增加 6.8 万手。总体上增仓放量，其中本周五单日增仓 3.9 万手。目前技术上形成日线、小时线级别共振下跌，周内未有明显反弹，延续上周下跌趋势。日内有多头资金抄底，关注小时级别能否继续依托 3270 点位实现有效反弹。由于多空博弈继续，空头并未止步离场，趋势未改变。下周参考运行区间：3250-3340。

七、相关消息参考

- 1、财政部：1-5月，全国国有及国有控股企业营业总收入同比下降0.7%，利润总额同比增长3.5%。
- 2、国家统计局：6月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.3%，比上月上升0.3个百分点，重返扩张区间。
- 3、乘联分会：2026年6月，全国新能源乘用车厂商批发销量预估达到151万辆，同比增长22%，环比增长12%，实现两位数双增长，标志着新能源板块在经历前期调整后已进入明确的复苏通道。
- 4、焦炭发起第十轮提涨，幅度50-55元。
- 5、据印度贸易统计数据显示，2026年4月印度热轧卷进口量为26.1万吨，是上年同期9.2万吨的2.8倍。分国别看，中国以13.4万吨居首，较上年同期的1420吨增长约93倍；韩国6.1万吨，同比增长1.4%；俄罗斯3.5万吨，去年同期为零；日本3.1万吨，同比增长0.8%。四大来源合计占进口总量的绝大部分。
- 6、越南钢铁协会（VSA）表示，尽管全球钢铁行业正在逐步复苏，但贸易保护主义持续升温、绿色贸易壁垒不断提高，越南钢铁行业下半年仍将面临较大压力。协会建议政府采取多项措施，加强国内市场保护，提升企业国际竞争力，促进钢材出口稳定增长。越南钢铁协会预计，2026年上半年粗钢产量约1480万吨，同比增长21.2%；钢材消费量预计达到1790万吨，同比增长13.1%。
- 7、欧盟宣布旨在保护钢铁产业免受全球产能过剩影响的新规将于7月1日生效，对进口至欧盟的26类钢铁产品加征50%的超配额关税。

8、美国 6 月非农就业人数增加 5.7 万人，预估为增加 11.3 万人，前值为增加 17.2 万人。美国 6 月失业率 4.2%，预期 4.30%，前值 4.30%。美联储仍有年内加息的预期。

免责声明

北京兰格云商科技有限公司拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权，未经北京兰格云商科技有限公司（以下简称：兰格钢铁网）事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了兰格钢铁网在最初发布该报告当日的个人判断，是基于兰格钢铁网认为可靠且已公开的信息，力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，兰格钢铁网可在不发出通知的情况下发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且兰格钢铁网不会因接收人收到此报告而视其为服务客户。

本报告不应取代个人的独立判断，本报告仅反映编写人的不同见解及分析方法，本报告所载的观点并不代表兰格钢铁网的立场。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不承担任何投资及策略。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人和单位的投资建议，兰格钢铁网不对任何人和单位因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。最终解释权归兰格钢铁网主编室。